

Modalidad online

EN VIVO



## Programa de Finanzas 2021

- Inicio: 16 de enero de 2021
- Duración: 100 horas lectivas, 4 módulos de 25 horas cada uno.
- Horario: sábados de 4:00 pm a 7:00 pm y domingos de 10:00 am a 1:00 pm



LAMBDA



## Objetivos del curso

- Proporcionar al estudiante los fundamentos económico-financieros para entender el funcionamiento de los mercados financieros y las finanzas corporativas.
- Proporcionar al estudiante las herramientas cuantitativas y financieras para desarrollar una carrera profesional en el sector financiero.
- Brindar al estudiante los diferentes enfoques y perspectivas de los participantes del sector financiero, tanto del regular, bancos, aseguradoras y AFP.

## Descripción del curso

Durante el proceso de toma de decisiones que generen valor para las empresas, ya sea decisiones de inversión o decisiones de financiamiento, se necesita evaluar y valorar financieramente las diferentes alternativas que permitan lograr los objetivos estratégicos de las organizaciones.

Más aun, en un entorno global y complejo de los mercados financieros y las finanzas corporativas, por lo que es necesario entender y gestionar correctamente las finanzas, con rigurosidad teórica y lógica, pero con su pragmatismo y utilidad en diferentes aspectos de los negocios.

El Programa de Finanzas brinda el marco conceptual de las finanzas corporativas y metodologías de valorización de activos necesarias para desarrollarse profesionalmente como gestor de portafolio, analistas financieros o analista de riesgos.

Adicionalmente, las sesiones se complementan con preguntas tipo de exámenes de certificación internacional como el Chartered Financial Analyst (CFA), Financial Risk Analyst (FRM), Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA), Certificate in Quantitative Finance (CQF).

## Dirigido a

- Estudiantes, egresados y/o profesionales de Economía, Ingeniería, Administración o Contabilidad que tienen interés de especializarse en Finanzas.
- Estudiantes de pre-grado o egresados que busquen complementar sus competencias en finanzas y desarrollarse profesionalmente como analistas financieros o gestor de portafolios.

## Requisitos

Conocimiento básico de Matemática Financiera y Estadística.

## Metodología

- El curso consta cuatro módulos, con un total de cien horas efectivas de clases. Las sesiones consistirán en exposiciones del Docente y resolución de casos y 6 talleres sobre tópicos específicos de Finanzas.
- Al finalizar el curso, se otorgará certificado de participación a aquellos que hayan asistido como mínimo al 80% de las clases. Adicionalmente, previa presentación y evaluación de un trabajo opcional escrita, se otorgará un certificado de aprobación.
- Se entregarán tres certificados, por haber culminado el Programa de Finanzas, Especialización en Finanzas Corporativas y Especialización en Mercados Financieros.

## Contenido del curso

### ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS CORPORATIVAS

#### 1. Contabilidad Financiera y Bancaria (8 horas)

- Plan Contable General Revisado. Sistemas de contabilidad NIC y NIIF.
- Estado de Situación Financiera (activo, pasivo, patrimonio).
- Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambio de Patrimonio.

#### 2. Evaluación privada de Proyectos (8 horas)

- Flujo de caja económico, Flujo de caja financiero y Costo de capital.
- Aspectos tributarios y contables de la evaluación de privada de proyectos.
- Análisis de riesgos y Simulación de Monte Carlo.

#### 3. Valorización de Empresas (8 horas)

- Análisis Fundamental: Valor de mercado vs Valor intrínseco. Análisis Top dow y Botton up, Value enterprize vs valor patrimonial. Costo de capital.
- Free Cash Flow, Unlevered Free Cash Flow y Método de Flujo de Caja Descontado.
- Valorización por múltiplos y por comparables: PER (Price Earnings Ratio), EV/EBIT, EV/EBP/Book Value.

#### 4. Project Finance y Fideicomisos (8 horas)

- Estructuración Financiera: Vehículo de Propósito Especial (SPV), Modelo de Costos y Modelo de Demanda. Flujo Económico y Flujo Financiero.
- Proyectos cofinanciadas y autosostenibles. Evaluación de Riesgos y Pasivos Contingentes. Innovaciones financieras: CAO, CRPAOs.

#### 5. Real Estate, & Commodities (4 horas)

- Inversiones en Real Estate
- Real Assets (commodities)
- Benchmarking y Performance Attribution.

#### 6. Venture capital & Private Equity (4 horas)

- El inversionista de Private equity: aspectos legales y tributarios.
- Gestión de los fondos de Venture capital y private equity.
- Aspectos de negociación y valuación en private equity.

#### 7. Fusiones y Adquisiciones (4 horas)

- Integración vertical - horizontal, Estrategias de negociación, Due Diligence.
- Compras Apalancadas (LBO y MBO).
- Modelos Takeover y Tácticas Defensivas.

#### Taller de Finanzas Corporativas (2 horas)

- Corporate Finance: Creación de Valor, decisiones de inversión y financiamiento.
- Análisis Financiero: CVU, Apalancamiento Operativo y Apalancamiento Financiero, Esquema Dupont, Análisis de Ratios y Proyección de EEFF

#### Taller de Gestión de Capital de Trabajo (2 horas)

- Ciclo operativo y ciclo de efectivo.
- Gestión de inventarios, proveedores, créditos y cobranza, y gestión de tesorería.
- Flujo de tesorería para planeamiento de corto plazo.

#### Taller de Reestructuración Financiera (2 horas)

- Tipos de reestructuración: Reestructuración operativa y reestructuración financiera.
- Aspectos legales del proceso concursal ordinario y preventivo.
- Reestructuración de activos y modelamiento financiero de reestructuración.

### ESPECIALIZACIÓN EN MERCADOS FINANCIEROS

#### 8. Trading de FX (8 horas)

- Análisis técnico: Teoría de Dow, tendencias, soportes, velas japonesas
- Teoría de Ondas de Elliot: Series de Fibonacci, Banderas, cuñas, pennants. Indicadores y Osciladores.
- FX trading con Metatrader.

#### 9. Trading algorítmico (8 horas)

- Creación de algoritmo de inversión en MQL4.
- Estrategias de Reversión de Medias en MQL4.
- Estrategias de Momentum en MQL4.

#### 10. Teoría y Gestión de Portafolio (8 horas)

- Teoría de media y varianza (Markowitz)
- Capital Asset Pricing Model (CAPM) y Arbitrage Pricing Theory (APT)
- Modelo de Black-Litterman y Modelo de Treynor-Black.
- Medidas de performance: Ratio de Sharpe, Ratio de Treynor, Alpha de Jensen y Ratio de Sortino, Ratio de Information, tracking error.
- Estrategias de inversión (value y growth investment, stock picking)

**11. Renta Fija (8 horas)**

- Métodos de valoración. Las tasas spot, tasas forward y tasas par.
- Curva de rendimientos y curva cupón cero: Bootstrapping, Splines y Modelo de Svensson.
- Cobertura Unifactorial (Duración de Macaulay, Duración Modificada, DD, DV01, Convexidad) y Cobertura Multifactorial (Key Rates y cobertura por Buckets), Inmunización de cartera de bonos.

**12. Forward y Swaps (4 horas)**

- Forward Rate Agreement (FRAs), coberturas (cortas, largas, cruzadas), Riesgo de Base, Ratio de cobertura y número óptimo de contratos
- Swaps de tasas de interés (IRS), Cross Currency Swaps (XCS), Swaps amortizables, Forward Swaps, Caps, Floors, Collars.

**13. Opciones Financieros (8 horas)**

- Métodos de valorización: Black Sholes, Método Binomial, y por Simulación de Monte Carlo.
- Las griegas: delta, gamma, vega (kappa), volga, theta, rho, vanna, color.
- Estrategias (spread, straddle, strangle, butterfly), cobertura Delta-Neutral
- Volatility Smile.

**14. Gestión de Portafolios para Quants (4 horas)**

- Alpha Factor Research
- Ley fundamental de "active management"
- Modelo de factores de riesgo
- Construcción de Portafolio
- Back-Testing

**Taller de Análisis de Fundamental (2 horas)**

- Herramientas para el análisis de inversiones en el mercado bursátil peruano e internacional.
- Valorización fundamental por descuento de flujos de caja y múltiplos.
- Análisis de reportes de resultados financieros y reportes de análisis de inversión

**Taller de Optimización de Portafolios por CVaR (2 horas)**

- Diferentes enfoques de optimización: Markowitz basado en mínima varianza, maximización de retorno con restricción de riesgo y maximización de Sharpe.
- Optimización de portafolios con Value at Risk como función objetivo.

**Taller de Derivados de Crédito (2 horas)**

- El mercado de Derivados de Crédito: Credit Default Swaps (CDS), Swaptions payer y recibir, Collateral Debt Obligations (CDO), entre otros.
- Valorización de los Credit Default Swaps (CDS)

**Docentes****Jaime Maihuire Irigoyen**

Research Associate at BlackRock, Nueva York. Máster en Financial Engineering en la Universidad de Berkeley (USA) y Máster en Economía y Finanzas del Barcelona Graduate School of Economics e Ingeniero economista de la UNI. Aprobó con distinción el Curso de Extensión Universitaria de Finanzas Avanzadas del BCRP.

**Mg. Ronald Oshiro Shinsato CFA**

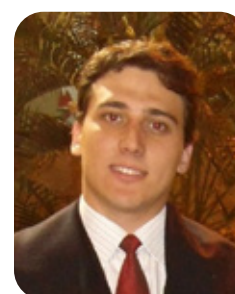
Portfolio manager en Interfondos. Ha sido Jefe de Riesgos de Mercado y Crédito en Rímac Seguros y Reaseguros, Supervisor en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú y en Adcap Securities. Máster en Finanzas por la Universidad Torcuato Di Tella (Argentina) y Chartered Financial Analyst - CFA. Licenciado en Economía de la UNMSM.

**Jean Paul Watson CFA**

Gestor de Portafolio de Inversión del Banco Central de Reserva del Perú y Chartered Financial Analyst - CFA. Economista de la Universidad Nacional de Trujillo. Aprobó con distinción el VII Curso de Extensión Universitaria de Finanzas Avanzadas del BCRP.

**Fernando Eguiluz Jalsovec CFA, CAIA**

Analista Senior en WWG. CFA Charterholder y CAIA Charterholder. Economista de la Universidad del Pacífico con especialización en Finanzas. Ha trabajado en Profuturo AFP como Equity trader de portafolios, así como Analista de Inversiones Alternativas en Profuturo AFP.

**Mg. Marco Sal y Rosas**

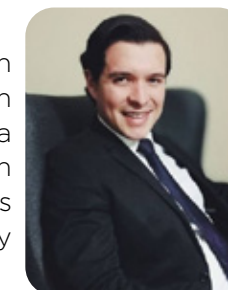
Jefe de Riesgos de Protecta Insurance Company. Ha laborado en el Ministerio de Economía y Finanzas y como docente en la Universidad de Piura y la Pontificia Universidad Católica del Perú - PUCP. Magister en Finanzas de la Universidad ESAN y Economista de la Universidad de Lima. Con especialización en Riesgo de crédito en el FMI.

**Mg. Kevin Ford**

Analyst FX & Derivatives Settlements en Scotiabank (Canadá). Cuenta con un Master en Business Administration and Management en Queen's University (Canadá) y un Máster en Finanzas Cuantitativas en la Universidad de Alcalá (CIFF) en Madrid-España. Ha trabajado en Citivalores de Citi Bank Colombia y Credicorp Capital Colombia.

**Mg. Fernando Arredondo**

M.I.S. en Macroeconomía Internacional en Seoul National University. Bachiller en Economía con Especialidad en Finanzas en la Universidad Francisco Marroquín. Cuenta con diferentes certificaciones en crisis financieras, sostenibilidad de deuda pública y modelos actuariales de riesgo de crédito.

**Mg. Heber Baldeón Paucar**

Coordinador de Asociaciones Público Privadas, subsidios cruzados y métodos cuantitativos en la Gerencia de Regulación Tarifaria de la SUNASS. Máster en Finanzas Cuantitativas en la Universidad de Alcalá, Madrid - España y Economista por la UNMSM. Aprobó el 56 Curso de Extensión Universitaria de Economía Avanzada del BCRP y CEU de Indecopi (1° puesto).

**MBA Ronald Ríos Espinoza**

MBA con mención en Finanzas Corporativas de la Universidad Carlos III (Madrid-España) y Economista por la UNMSM. Gerente en BPM, ha sido Director de Competitividad Territorial en el Ministerio de Producción, Consultor en la Universidad ESAN y Analista Financiero en Dun & Bradstreet. Aprobó el 1er Curso de Extensión Universitaria en Finanzas Avanzadas BCRP.

**Mg. Martín Rojas Capurro**

Asesor Financiero en PROINVERSIÓN. Magister en Economía con mención en Gestión y Políticas Públicas y Economista de la UNMSM. Ha trabajado en el Ministerio de Economía y Finanzas como Director y Jefe de Riesgos Contingentes Fiscales, Consultor del BID, Banco Mundial e IFC. Especialización en Project Finance y Asociaciones Público Privadas en la Universidad ESAN y UP.



NEW YORK STOCK EXCHANGE

POST 6

Friday, December 14, 2018



LAMBDA

Expertos en Economía, Finanzas y  
Econometría Aplicada



DOW  
DOWN  
THIS WEEK

Walgreens Boots Alliance:	▲ 1%
Procter & Gamble:	▲ 0.2%
Coca-Cola:	▼ 1%
Johnson & Johnson:	▼ 0.8%
United Technologies:	▼ 0.9%

STOCKS HAVE FIRST POSITIVE WEEK OF DECEMBER

1 YR YTD 1.23%  
5 YR YTD 1.23%

mc

Lice

Intercontinental F

1.4700  
283.02  
281.47  
285.86  
281.50  
280.41

**WINGER**

137.96  
139.99  
138.06  
136.67

**tsco**

INDU -76.69  
INDP 23,062.13  
NYSE 5.35  
NYA 11,290.66  
UTIL 711.90 1.01  
DXY 96.37 -0.11  
TNX 27.36 -0.07  
TYH 121.78 0.25  
RLX 1177.00 0.61  
DRG 562.27 5.11  
FTSE 6,733.97 149.29



VOLU 834,497,550  
VOLUB 59,417,758  
VOLUC 41,205,652  
TRAN 9,108.95 -45.29  
SPMI 28.46 -1.50  
SPX 1,337.89 6.08  
SPH 8.98 0.17  
WTI 1,056.01 0.27  
XAU 1,282.60 1.50  
GOLD 1,282.60 1.50  
KBL 37.00 0.25  
RBL 1.23 0.25  
KBL 37.00 0.25

AJRD	↑ 34.6900	ALG	↓ 76.8200	MYE	
CALX	↑ 9.3000	EVC	↓ 2.9200	NPO	
G	↓ 26.7300	GBX	↑ 39.2100	NVTA	
GWV	↓ 281.4700	HHC	↑ 95.7600	OMN	
KEM	↓ 17.5200	KEX	↓ 66.4700	PJC	
GBX	↑ 39.2100	MTRN	↓ 44.6600	PRO	
RC	↓ 13.8700	RCA	24.8200	TGI	
RENN	↓ 1.5000	RGA	↑ 137.6700	UFI	
RHP	↑ 66.2600	RMD	↑ 112.0400	USAC	
SNA	↑ 144.2500	SPH	↓ 19.3500	WES	
SUP	↑ 4.5900	SWX	↑ 75.4700	WSO	
SXT	↑ 55.7900	TAL	↑ 26.7800	WWF	

2504